

iMGP Global Diversified Income Fund

Share class : R EUR HP

ISIN : LU0933611484

Gestionado por
Bank SYZ Ltd

For professional and/or retail investors

Objetivo de inversión

El fondo tiene como objetivo lograr una rentabilidad mínima equivalente a la del efectivo (índice BofAML US 3-Month Treasury Bill +4% anual) en periodos de 5 años consecutivos. Puede invertir a escala global entre diferentes tipos de inversiones: renta variable, bonos (donde se incluye, sin intención limitativa, hasta el 50% en bonos sin grado de inversión y hasta el 20% en bonos convertibles contingentes), efectivo, instrumentos del mercado monetario y divisas, así como materias primas y derivados cotizados y no cotizados. La exposición a renta variable puede abarcar hasta el 75% de los activos del fondo. La exposición del fondo al oro y demás metales preciosos se limita a un máximo del 20%, mientras que la exposición a materias primas distintas del oro y otros metales preciosos no podrá superar el 25% de sus activos. También puede invertir en productos estructurados. La exposición total a mercados emergentes no podrá superar el 40% de los activos del fondo. **El Compartimento está gestionado activamente y las facultades discrecionales de la Gestora no están limitadas por el índice.**

Perfil de riesgo/Rendimiento de la clase

SRRRI

RIESGO MENOR
(Typically lower rewards)RIESGO MAJOR
(Typically higher rewards)

SRI

RIESGO MENOR
(Typically lower rewards)RIESGO MAJOR
(Typically higher rewards)

1 2 3 4 5 6 7

1 2 3 4 5 6 7

Información del fondo

Fund manager	Bank SYZ Ltd
Dividend policy	Accumulating
Last NAV	EUR 186.24
Fund size	USD 27.7 mn
Asset class	Multi-Asset
Investment zone	Global
Recommended invest. horizon	At least 5 years
Share class currency	EUR
Inception date of the Share class	2013.08.29
Legal structure	Luxembourg SICAV - UCITS
Registration	NL, LU, IT (QI), GB, FR, ES, DE, CH, BE, AT
Classification SFDR	Article 8

Medidas de rendimiento y riesgo



Performance mensual	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2024	2.8%	0.1%	0.9%	2.0%	--	--	--	--	--	--	--	--	--
2023	6.2%	2.9%	-2.6%	2.2%	1.0%	-1.3%	1.9%	1.1%	-1.8%	-4.1%	-2.0%	5.6%	3.4%
2022	-21.9%	-3.7%	-2.8%	-2.5%	-5.5%	-1.1%	-5.0%	1.8%	-3.8%	-4.3%	1.7%	3.3%	-2.1%
2021	3.8%	-0.9%	1.4%	0.0%	2.3%	1.2%	-0.4%	0.5%	0.2%	-3.0%	1.9%	-1.2%	2.0%
2020	10.4%	-0.7%	-2.2%	-6.1%	3.4%	2.5%	2.5%	4.1%	2.4%	-1.5%	-0.9%	4.2%	2.6%
2019	11.2%	4.0%	0.3%	0.1%	1.7%	-2.0%	2.5%	0.9%	1.2%	0.2%	0.4%	0.6%	1.0%

Rendimiento acumulado	Fondo	Calendar year performance	Fondo	Annualized risk measures	Fondo
1 mes	1.8%	YTD	2.8%	Volatility	8.0%
3M	2.7%	2023	6.2%	Sharpe ratio	-0.7
6M	10.2%	2022	-21.9%	Maximum drawdown	-24.5%
1Y	7.9%	2021	3.8%	Recovery period (months)	--
3Y	-12.1%	2020	10.4%	Duration	1.5
5Y	4.4%	2019	11.2%	Yield to maturity	3.6%
Since inception	24.2%	2018	-11.5%		
		2017	2.8%		
		2016	10.6%		
		2015	1.5%		
Annualized performance	Fondo				
3Y	-4.2%				
5Y	0.9%				
Since inception	2.1%				

Source: iM Global Partner Asset Management.

Returns may increase or decrease as a result of currency fluctuations for investors whose natural currency differs from the Share class' currency. Annualized risk measures based on 3-year weekly returns if more than 3-year history or 1-year if less than 3-year history.

iMGP Global Diversified Income Fund

Share class : R EUR HP

For professional and/or retail investors

Comentario del gestor

Aspectos más destacados

- Marzo fue un mes sólido para la mayoría de las clases de activos, ya que la perspectiva de un «aterrizaje suave» económico ganó terreno y respaldó tanto a los mercados de renta variable como a los de renta fija
- El fondo registró una rentabilidad positiva en marzo, liderada por la asignación a renta variable y complementada por la exposición a renta fija y oro
- El entorno de sólido crecimiento del PIB nominal es claramente favorable para los mercados de renta variable y el crecimiento de los BPA, mientras que los rendimientos a largo plazo corren el riesgo de ajustarse a este entorno potencial de tipos «más altos durante más tiempo»

Rendimiento acumulado	Fondo
1 mes	2.0%
YTD	2.8%

Análisis del mercado

Marzo fue un mes sólido para la mayoría de las clases de activos, ya que la perspectiva de un «aterrizaje suave» económico ganó terreno y respaldó tanto a los mercados de renta variable como a los de renta fija. Los datos positivos de actividad económica en EE. UU. y en todo el mundo impulsaron la predisposición al riesgo y dieron lugar a otro buen comportamiento en la mayoría de los mercados de renta variable, y varios índices alcanzaron nuevos máximos históricos (S&P 500, Nikkei, Stoxx 600, etc.). En el ámbito de la renta fija, los diferenciales de crédito siguieron estrechándose desde unos niveles ya ajustados en comparación con su historial. Los tipos se vieron impulsados por los datos de inflación, su posible impacto en el ritmo y la magnitud de los futuros recortes de tipos y los comentarios de los bancos centrales. Los tipos del USD apenas variaron durante el mes tras un mes volátil. El oro obtuvo una rentabilidad notablemente sólida en marzo, aunque el USD también ganó terreno frente a la mayoría de las divisas.

Análisis del fondo

El fondo registró una rentabilidad positiva en marzo, liderada por la asignación a renta variable y complementada por la exposición a renta fija y oro. La asignación a renta variable fue el principal catalizador de la rentabilidad en marzo. La mayor ponderación, la exposición a los mercados estadounidenses, fue lógicamente la mayor contribución, aunque la exposición directa a algunas grandes capitalizaciones tecnológicas resultó ser un lastre durante el mes. Las exposiciones temáticas a través de ETF también contribuyeron positivamente, junto con la zona euro y Japón. La exposición a los valores suizos resultó ser un lastre, así como la exposición a los mercados emergentes. La asignación a la renta fija aportó una contribución menor, aunque positiva, a la rentabilidad del fondo, ya que la cartera de bonos corporativos financieros y no financieros, en su mayoría de corto a medio plazo, arrojó rentabilidades positivas. La asignación al oro también aportó una contribución visible este mes gracias al nuevo máximo histórico alcanzado por el metal amarillo, mientras que la exposición abierta a divisas más allá del dólar supuso un pequeño lastre. Durante el mes, la cartera se ajustó para tener en cuenta la creciente probabilidad de un escenario de «crecimiento e inflación resilientes», en el que los tipos a largo plazo podrían enfrentarse a presiones alcistas debido a la persistente inflación y el impacto de la subida de los precios del petróleo, menos recortes de tipos por parte de la Fed de lo previsto, todo ello en un contexto de importantes déficits públicos persistentes. Liquidamos títulos de deuda pública a medio y largo plazo en USD y las ganancias se reinvirtieron en letras del Tesoro estadounidense a corto plazo. Como resultado, la duración de la cartera se redujo de 2,2 a 1,4. En paralelo, se recortó la exposición a los mercados de renta variable japoneses y suizos. La cartera está ahora sesgada hacia la exposición al mercado de renta variable, ya que la cartera de renta fija está asignada principalmente a empresas financieras y no financieras de corto a medio plazo y bonos del Tesoro estadounidenses.

Perspectiva

La economía mundial está protagonizando una dinámica de crecimiento positivo alentadora desde principios de 2024, ya que la economía estadounidense sigue creciendo con fuerza, mientras que Europa y China se están recuperando gradualmente de su bache de 2023. Entretanto, la inflación parece seguir una tendencia de desaceleración estructural, pero la resiliencia de la demanda final y el aumento de los precios de la energía desdibujan las perspectivas a corto plazo y podrían mantener las presiones alcistas sobre los precios en los próximos meses. En este contexto, los bancos centrales siguen previendo cierta relajación de su actual política monetaria restrictiva, pero son cada vez más prudentes con respecto al calendario. La resiliencia de la actividad económica les lleva a esperar señales tangibles de que la inflación se enfriará hasta alcanzar su objetivo. Este entorno de sólido crecimiento del PIB nominal es claramente favorable para los mercados de renta variable y el crecimiento de los BPA, especialmente mientras los recortes de tipos de los bancos centrales en el segundo semestre del año sigan conformando la hipótesis de base. Por el contrario, los tipos a largo plazo corren el riesgo de ajustarse a este entorno potencial de tipos «más altos durante más tiempo», especialmente porque los bonos a corto plazo siguen ofreciendo rendimientos atractivos, mientras que el oro puede seguir siendo una cobertura frente a una inflación superior a lo previsto y los riesgos de una devaluación de la moneda causada por el derroche presupuestario.

Desglose de la cartera

Asignación de activos

Equities	51.7%
Corporate Bonds	38.4%
Government Bonds	28.9%
Special Opportunities	6.2%
CAJA Y OTROS	-25.2%

Exposición a renta variable por sector

Tecnología	9.8%
Atención sanitaria	4.9%
Consumo básico	4.2%
Consumo discrecional	3.9%
Finanzas	3.5%
Materiales	3.2%
Comunicaciones	3.2%
Other	67.2%

Exposición a renta variable por región

EMU	24.2%
Europe ex-EMU	3.0%
JAPÓN	5.1%
North America	65.1%
Other	2.6%

Por moneda

USD	92.6%
EUR	3.7%
JPY	2.4%
CHF	1.3%

Exposición a renta fija por calificación

AAA	41.7%
AA	15.1%
A	38.3%
BBB	5.0%

Exposición a renta fija por región

North America	80.4%
Europe ex-EMU	7.3%
EMU	7.2%
Asia ex Japan	5.1%

Fuente: iM Global Partner Asset Management

iMGP

iMGP Global Diversified Income Fund

Share class : R EUR HP

For professional and/or retail investors

Dealing information

Liquidez	Daily
Hora de corte	TD 12:00 Luxembourg
Inversión inicial mínima	-
Asentamiento	TD+2
ISIN	LU0933611484
No de identificación CH	21425457
Bloomberg	OYSDIRE LX

Gastos

Suscripción	Max 0.00%
Reembolso	Max 1.00%
Comisión de gestión	Max 0.70%
Comisión de rentabilidad	-

Administrative information

Administración central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Audidores	PwC Luxembourg
Agente de transferencia	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Sociedad de gestión	iM Global Partner Asset Management S.A.
Banco depositario	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

Important information

Este documento promocional ha sido emitido por el fondo de inversión, iMGP SICAV (en lo sucesivo denominado «iMGP»). No está destinado a personas o entidades que sean ciudadanas o residentes de estados, países o jurisdicciones en los que las leyes y reglamentos en vigor prohíban su distribución, publicación, emisión o uso. Los usuarios son los únicos responsables de verificar que se encuentran legalmente autorizados a consultar la información que aquí se incluye. **Deberá basar sus decisiones de inversión únicamente en la versión más reciente del folleto, el documento de datos fundamentales, los estatutos y los informes anuales y semestrales de iMGP (en lo sucesivo, la «documentación legal» de iMGP). Estos documentos están disponibles en el sitio web, www.imgp.com, o en las oficinas de iMGP sitas en 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburgo.** En el caso de Suiza, el folleto, el documento de datos fundamentales, los informes anuales y semestrales, así como los estatutos, pueden obtenerse sin cargo alguno en CACEIS (Switzerland) SA- 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, representante en Suiza y CACEIS Bank, París, sucursal en Nyon / Suiza - CACEIS Bank, París, sucursal en Nyon / Suiza, agente de pagos para Suiza. En cuanto a los demás países, la lista de representantes puede consultarse en www.imgp.com.

La información y los datos contenidos en este documento no constituyen en modo alguno una oferta, recomendación o asesoramiento de compra o venta de participaciones o acciones del Fondo. Asimismo, las menciones en este documento a un valor concreto no deben considerarse como una recomendación o asesoramiento de inversión. Su único propósito es informar al inversor sobre la rentabilidad pasada, sin reflejar la opinión de iMGP o de ninguna de sus empresas vinculadas sobre sus rentabilidades futuras. La información, las opiniones y las valoraciones incluidas en este documento resultan de aplicación en el momento de la publicación y podrán revocarse o modificarse sin previo aviso. iMGP no ha adoptado medida alguna para adecuarse a cada inversor en concreto, por lo que este será responsable de sus propias decisiones independientes. Además, se recomienda a los inversores que consulten a sus asesores legales, financieros o fiscales antes de tomar decisiones de inversión. El tratamiento fiscal depende íntegramente de la situación financiera de cada inversor y puede cambiar. Se recomienda al inversor recabar el oportuno asesoramiento de un experto antes de tomar decisión de inversión alguna. Este documento promocional no pretende en modo alguno sustituir la documentación legal y/o cualquier información que los inversores obtengan de sus asesores financieros.

El valor de las participaciones indicadas puede oscilar y los inversores podrían no recuperar la totalidad o parte de su inversión inicial. Es deber del inversor consultar el folleto iMGP para mayor información acerca de los riesgos que este entraña. **La rentabilidad histórica no es indicativa de resultados futuros.** Se calcula en la moneda de las participaciones y, cuando las inversiones se realizan en una moneda distinta, pueden verse afectadas por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Los datos de rentabilidad no incluyen las comisiones ni los gastos vinculados a la suscripción y/o recompra de acciones. **Las rentabilidades se calculan netas de comisiones en las monedas de referencia de los subfondos correspondientes.** Estas reflejan las comisiones vigentes, incluidas las comisiones de gestión y, posiblemente, también las comisiones de rentabilidad deducidas de los subfondos. Todas las rentabilidades se calculan teniendo en cuenta el valor liquidativo al principio y al final del periodo, con reinversión de los dividendos. Salvo que se indique lo contrario, la rentabilidad de los subfondos se muestra tomando como base la rentabilidad total, incluidos dividendos o cualquier otra distribución pertinente. **Las rentabilidades no incluyen las deducciones fiscales que podrían resultar de aplicación a los inversores.** Es posible que las empresas vinculadas a iMGP y sus directivos, consejeros o empleados posean o hayan poseído participaciones o posiciones en los valores mencionados en el presente documento, o que hayan negociado o actuado como creadores de mercado en dichos valores. Además, esas personas físicas o jurídicas también pueden tener vínculos presentes o pasados con los directivos de empresas que emitan las acciones anteriormente referidas; prestar o haber prestado servicios financieros o de otra índole; o ser o haber sido consejeros de las correspondientes empresas. Tenga en cuenta que cualquier referencia a un índice reviste fines meramente informativos. El rendimiento del subfondo puede diferir del rendimiento del índice. Ninguno de los datos del proveedor de índices podrá reproducirse o redistribuirse de ninguna forma y no podrá utilizarse como fundamento o componente de cualesquiera instrumentos financieros o productos o índices. Se considera que el indicador de riesgo refleja el nivel de riesgo del fondo. Este puede oscilar entre 1 y 7. El nivel 1 en la escala no significa que la inversión en el fondo esté exenta de riesgo. El indicador se basa en datos históricos y, por tanto, no puede garantizar el nivel de riesgo del fondo en el futuro. El indicador tampoco pretende ser un objetivo de inversión del fondo y, por ende, puede variar con el paso del tiempo. Para obtener más información, consulte la versión más reciente del documento de datos fundamentales. («KID»).